2001/2002 ANNUAL REPORT
Canada Account
EDC
Export Development Canada
Exportation et développement Canada
Canada

104-02120/

Canada Account Annual Report
As at March 31, 2002

Table of Contents

Overview 1
Authority 1
Risk Management 1
Management 2
Eligibility 2
Policies 3
Disclosure 3
Management Discussion and Analysis 4
Position Against Statutory Limit 4
Five Year Summary 4
Concentration of Exposure 5
Exposure by Geographic Market 5
Exposure by Currency 5
Exposure by Credit Type 6
Debt Forgiveness / Debt Relief for Sovereign Loans Receivable 7
Loans Portfolio by Interest Type 7
Cash Flow Realized on Loans Portfolio 8
Components of changes in Interest Cash Flow 8
Outstanding Claims on Insurance 8
Business Volumes 9
Canada Account Financial Statements 10
Statement of Loans Receivable and Claims 10
Statement of Loan Commitments and Contingent Liabilities 10
Statement of Income and Expenses 10
Statement of Cash Flow to/from the Consolidated Revenue Fund 11
Notes to the Financial Statements 12

Overview

"Canada Account" consists of the class of transactions undertaken by Export Development Canada (EDC or the Corporation) pursuant to Section 23 of the Export Development Act (the Act). Such transactions can and do include business in all of EDC's product categories (financing, accounts receivable insurance, contract insurance and bonding, and political risk insurance) except equity. Under Canada Account, the Government of Canada is able to provide support for transactions which, on the basis of EDC's risk management practices, could not be supported under EDC's Corporate Account.

Authority

Pursuant to Section 23 of the Act, the Minister for International Trade, with the concurrence of the Minister of Finance may authorize EDC to undertake certain financial and contingent liability transactions. Under current operational procedures transactions exceeding $50 million or those of a sensitive nature are first referred to Cabinet.

Section 24 (1) of the Act allows the Canada Account to have outstanding commitments to borrowers, and liabilities under contracts of insurance and other agreements up to an aggregate of $13 billion. (See Management Discussion and Analysis, Position Against Statutory Limit.) All monies required by the Corporation to discharge its obligations under the Canada Account program must be paid to the Corporation by the Minister of Finance, out of the Consolidated Revenue Fund. Such draws are accounted for separately and do not impinge on the Corporation's borrowing limits.

Risk Management

EDC is in the business of providing exporters with tools that allow them to manage the risks they face while doing business internationally. In doing so EDC is in the business of taking risks and must therefore prudently manage these risks to ensure its long-term financial health. In a transaction where one or more of these risks (inter alia country risk, credit risk, interest rate risk, or the size of the transaction) are considered beyond the risk capacity of the Corporation and inconsistent with ensuring its long-term health, the Government may be prepared to accept and manage those risks provided that there is sufficient national benefit to Canada. In doing so the Government benefits from EDC's risk assessment. The Government of Canada establishes reserves to be used in the event of loan losses or insurance claim payments. Provisions are established based on country classification and transaction risks for all financial exposures of the Crown.

Management

The Corporation is responsible for the management and administration of the Canada Account program.

At the initial stages of a transaction that is a candidate for Canada Account support EDC seeks Ministers' Approval in Principle (AIP). Such approval allows the Corporation to indicate possible support to an exporter conditional on final approval of the Government of Canada. In the late stage, when the parameters of a transaction have been established, EDC seeks Ministerial Authorization (MA) to make a firm offer and/or to enter into an agreement.

EDC has the primary responsibility to provide information and advice on all Canada Account transactions. Upon receipt of a Ministerial Authorization for a transaction EDC is responsible for coordinating and administering transactions, including, inter alia, the execution of legal documents, disbursement of funds and management of the repayment flows. EDC is required to maintain separate accounts for all disbursements, receipts and recoveries. Under the Act, the Minister of Finance may authorize EDC to retain certain amounts from receipts and recoveries to meet expenses and overhead related to these transactions (see Note 6).

Eligibility

The basic objectives of the Canada Account program are similar to those of EDC's Corporate Account. However, under the Canada Account program, EDC is able to support transactions which could not be supported under the Corporate Account for risk- or capacity-related reasons.

A transaction will first be considered and rejected by EDC under the Corporate Account prior to it being referred to the Minister for International Trade for consideration under the Canada Account program.

The eligibility considerations applied to transactions considered under the Canada Account program include:

- In addition to falling within EDC's mandate, EDC's usual lending or insurance criteria (Canadian content, financial and technical capability of the exporter, technical and commercial viability of the project);
- The Government's general willingness to consider the country risk in question and the creditworthiness of non-sovereign borrowers; and
- National interest considerations such as:
  - economic benefits and costs to Canada, including the employment generated or sustained by the transaction;
  - importance of the export market to Canada; and
  - foreign policy implications, including Canada's bilateral relationship with the country in question.

Services under the Canada Account program are provided on a user-pay basis. Exporters pay premiums for insurance coverage, and there are fees associated with Canada Account financing and guarantee services. Loans are extended on terms that are fully repayable, on either a concessional* or non-concessional basis.

(*Concessional loans are those which are interest free or at low-interest rates and/or have extended repayment terms. On rare occasions a normal loan can be combined with a grant to achieve an overall grant element of up to 35%. Such a structure is within the tied aid disciplines of the OECD Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits.)

Policies

Canada Account support is extended on terms and conditions that comply with the OECD Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits. This is an arrangement whereby participating countries have agreed on disciplines on their export credit activities. These disciplines cover the terms and conditions under which governments can provide official support.

It is the policy of the Government of Canada that tied aid concessional financing (interest-free or low-interest rates and/or extended repayment term financing), which in the past has been provided under Canada Account to match such financing available from other countries, is no longer to be provided. The only exception is the concessional facility for China which was established to provide Canadian exporters with a competitive financing tool in a market where other countries continue to provide their exporters with such facilities.

Disclosure

Information on current transactions is posted on EDC's website in accordance with the Corporation's Disclosure Policy, the principles of which the Government has adopted generally for Canada Account business.

All data contained in this report has been prepared and presented on a government fiscal-year basis. Direct comparison to EDC's Annual Report, Corporate Plan, and other documents, which are prepared on a calendar-year basis, would be inappropriate.

Management Discussion and Analysis

Position Against Statutory Limit

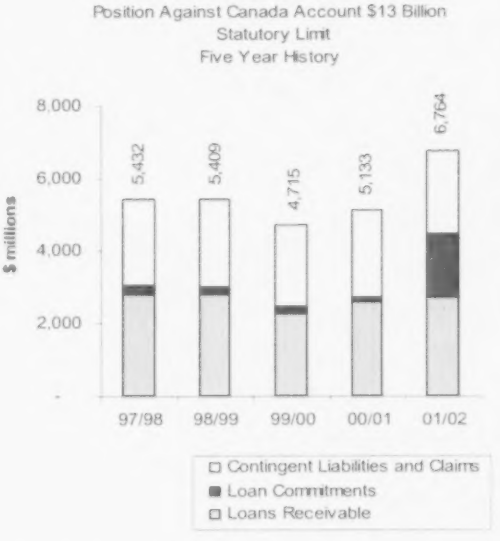
Section 24 of the Export Development Act allows the Canada Account to have outstanding loans and obligations to borrowers, and liabilities under contracts of insurance and other guarantee agreements up to a maximum of $13 billion. The position against this limit is $6,764 million (2001/2000 - $5,133). Details of this position are as follows:

($ in millions)	2001/2002	2000/2001
Loans Receivable		
Concessional	1,341	1,331
Non-concessional	1,360	1,244
	2,701	2,575
Loan commitments		
Concessional	16	34
Non-concessional	1,758	84
	1,774	118
Contingent Liabilities and Claims		
Guarantees	2,186	2,181
Insurance	56	212
Outstanding Claims	47	47
	2,289	2,440
Total	$6,764	$5,133

In addition to the above position against the statutory limit as of March 31, 2002, there were Ministerial Authorizations in place for potential new transactions amounting to $4,417 million plus unallocated amounts under lines of credit totaling $123 million. In accordance with the Act, transactions related to these amounts will count against the statutory limit once binding commitments are in place and have been accepted.

Five Year Summary

The position against the statutory limit remained constant for the fiscal years 1997/98 and 1998/99. The position decreased to $4,175 million as at the end of the 1999/2000 fiscal year. This decrease was mainly due to loan repayments which were in excess of loan advances. During the last two fiscal years, the position has demonstrated an upward trend. The large increase in 2001/02 is due to an increase in loan commitments during the year.



Concentration of Exposure

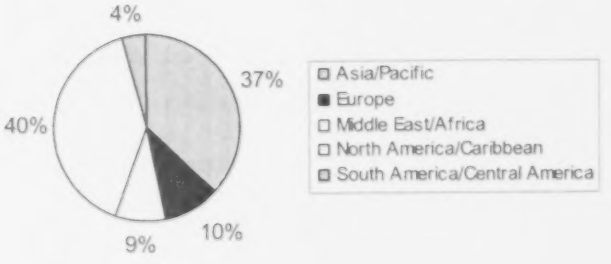
The following table reflects the major concentrations of total commercial and sovereign exposures in the country where the risk resided at the end of March 31, 2002.

($ in millions)	Concessional		Non-concessional				Exposure	
Country	Loans Receivable	Loan Commitments	Loans Receivable	Loan Commitments	Outstanding Claims	Contingent Liabilities	$	%
United States	-	-	205	1,707	-	689	2,601	38.5
China	742	16	68	-	-	1,497	2,323	34.3
Morocco	150	-	44	-	-	-	194	2.9
Venezuela	-	-	125	50	-	-	175	2.6
Romania	-	-	175	-	-	-	175	2.6
Turkey	174	-	-	-	-	-	174	2.6
Russian Federation	-	-	99	-	16	40	155	2.3
Argentina	-	-	95	-	-	-	95	1.4
Poland	-	-	95	-	-	-	95	1.4
India	81	-	-	-	-	-	81	1.2
Algeria	11	-	53	-	-	7	71	1.0
Tanzania	-	-	65	-	-	-	65	1.0
Other*	183	-	336	1	31	9	560	8.3
Total	$1,341	$16	$1,360	$1,758	$47	$2,242	$6,764	100.0

*Other includes 28 countries with exposures ranging from $1.2 million to $56 million.

Exposure by Geographic Market

The chart provides breakdown of the Canada Account concentration of exposure by geographic area where the risk resided as at March 31, 2002. The two largest exposures are in North America/Caribbean with 40% (mainly U.S.A.) and Asia/Pacific with 37% (mainly China).



Exposure by Currency

The following table provides a breakdown of the Canada Account exposure by currency as at March 31, 2002. The U.S. dollar portion accounts for 72.6 % of the exposure. Of the $4,909 million of U.S dollar exposure $4,329 million (88%) is made up of loans receivable and loan commitments.

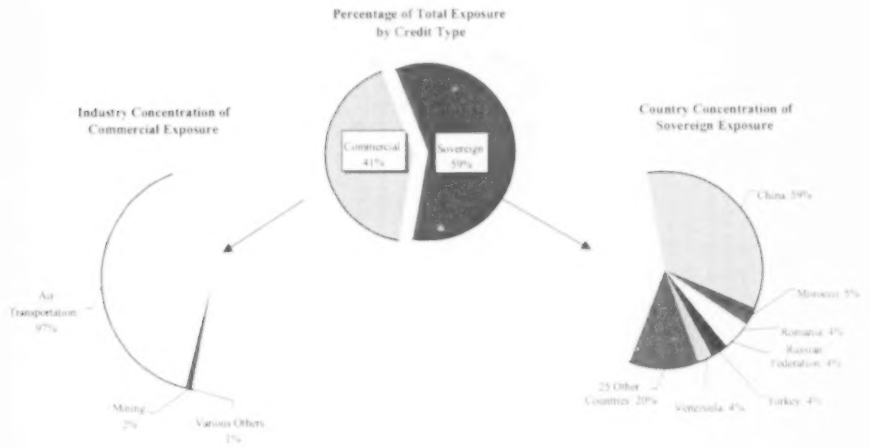
($ in millions)			
Currency	Transaction Currency	CAD Equiv.	Percentage
USD	3,080	4,909	*72.6%*
CAD	1,834	1,834	*27.1%*
EUR	15	21	*0.3%*
Total		$6,764	*100.0%*

Exposure by Credit Type

The following table provides a breakdown of the Canada Account exposure by commercial and sovereign exposure. The commercial concentration increased from 17% of the overall portfolio in fiscal year 2000/01 to 41% in fiscal year 2001/02. This increase is mainly due to an increase of non-concessional commercial loan commitments of $1,707 million in 2001/02.

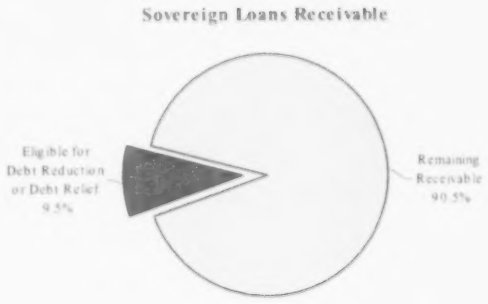
($ in millions)	2001/2002			2000/2001		
	Commercial	Sovereign	Total	Commercial	Sovereign	Total
Loans Receivable:						
Concessional	53	1,288	1,341	29	1,302	1,331
Non-concessional	345	1,015	1,360	167	1,077	1,244
Subtotal:	398	2,303	2,701	196	2,379	2,575
Loan Commitments:						
Concessional	-	16	16	-	34	34
Non-concessional	1,707	51	1,758	-	84	84
Subtotal:	1,707	67	1,774	-	118	118
Contingent Liabilities & Claims:						
Guarantees	689	1,497	2,186	684	1,497	2,181
Insurance	-	56	56	-	212	212
Outstanding Claims	-	47	47	-	47	47
Subtotal:	689	1,600	2,289	684	1,756	2,440
Total	$2,794	$3,970	$6,764	$880	$4,253	$5,133
Percentage	*41%*	*59%*	*100%*	*17%*	*83%*	*100%*

The following charts provide an additional breakdown of the commercial and sovereign exposures as at March 31, 2002, by industry and country respectively.



Debt Forgiveness / Debt Relief for Sovereign Loans Receivable

In 1996 the IMF and the World Bank proposed that comprehensive treatment be given to the external debt of some of the world's poorest and most heavily indebted countries (HIPCs). This initiative was approved by member governments including Canada and at the present time 42 countries have been identified as candidates for this treatment. As at March 31, 2002, Canada Account has loans receivable exposure to eight HIPCs totaling $219 million or 9.5 % of total sovereign loan portfolio. All of this exposure was taken on prior to 1996. Three countries have completed the multilateral process which precedes the forgiveness of some or all of their official debt.



Loans Portfolio by Interest Type

At as the end of the fiscal year 2001/2002, floating rate loans amounted to $647 million ($658 million 2000/2001) or 24% of total loans receivable (26% -2000/2001). Of this amount, $582 million are LIBOR based, US dollar denominated loans ($579 million 2002/2001). The remainder of the floating rate loans are either prime rate or LIBOR based, Canadian dollar denominated loans. Fixed rate loans account for 76% of total loan portfolio (74% -2000/2001). Concessional fixed rate loans which total $1,337 million ($1,328 million – 2000/2001) earn either a reduced or zero interest rate. Therefore nearly all of the cash generated from interest receipts originates from non-concessional loans as shown in the next section.

($ in millions)	2001/2002			2000/2001		
	Fixed	Floating	Total	Fixed	Floating	Total
Concessional	1,337	4	1,341	1,328	3	1,331
Non-concessional	717	643	1,360	589	655	1,244
Total	$2,054	$647	$2,701	$1,917	$658	$2,575
Percentage	*76%*	*24%*	*100%*	*74%*	*26%*	*100%*

Cash Flow Realized on Loans Portfolio

The following table provides a summary of amounts realized on Canada Account loans receivable with a breakdown between concessional and non-concessional loans. Concessional loans have either low or zero interest rates and/or extended repayment terms. The cash flows represent interest and fees that have been received by EDC with respect to Canada Account loans that have been remitted to the Consolidated Revenue Fund during the fiscal year. Accrued interest and fees receivable are also recorded by EDC in the accounts for Canada Account and are kept separate from EDC's own accounts.

($ in millions)	2001/2002			2000/2001		
	Average Annual Principal Balance	Interest Cash Flow	%	Average Annual Principal Balance	Interest Cash Flow	%
Concessional	1,325	1	0.08%	1,270	1	0.08%
Non-concessional	1,246	77	6.18%	1,239	114	9.20%
Total	$2,571	$78	3.03%	$2,509	$115	4.58%

Remittances to the Consolidated Revenue Fund decreased by $37 million in 2001/2002 from the previous fiscal year.

Components of changes in Interest Cash Flow year over year

($ in millions)	
Volume	1
Interest Rate	(17)
(Increase)/Decrease in Capitalization of Interest and Fees	(22)
Foreign Exchange	1
Total	(37)

Lower interest rates account for $17 million of this decrease. During the fiscal year the Federal Reserve and the Bank of Canada decreased interest rates by 375 basis points and 300 basis points respectively. This resulted in lower interest payments on non-concessional floating rate loans which account for 47% of total non-concessional loans. An additional $22 million of the decrease in remittances is due to an increase in capitalized interest during 2001/2002 under Paris Club Reschedulings. Such amounts were not received from the borrower and therefore not remitted to the Conso. dated Revenue Fund. Refer to Note 5 for more information on amounts rescheduled. Higher average loan balances in 2001/2002 (volume) and higher average foreign exchange values of the Canadian dollar each accounted for $1 million increases in remittances.

Outstanding Claims on Insurance

There are currently $47 million in outstanding claims under the Canada Account of which $30 million pertain to Cuba. The latter claims were paid between 1994 and 1999 under documentary credits insurance and bulk agriculture insurance programs. In addition, there are $16 million in claims paid in 1995 under the foreign investment insurance program that pertain to Russia and $373 thousand that pertain to Haiti.

Business Volumes

(CAD equiv.) *($ in millions)*	2001/2002			2000/2001		
	Commercial	Sovereign	Total	Commercial	Sovereign	Total
Financing:						
Concessional Loans		1	1		31	31
Non-concessional Loans	205	1	206	10		10
Guarantees	-	-	-			
Total Financing:	205	2	207	10	31	41
No. of Loans	*9*	*2*	*11*	1	10	11
Insurance:						
Medium Term	-	11	11 *	-	228	228 *
Short Term	-	-	-	-	-	-
Subtotal:	-	11	11	-	228	228
No. of New Policies	-	*1*	*1*		*1*	*1*
Total	$205	$13	$218	$10	259	$269
Percentage	*94%*	*6%*	*100%*	*4%*	*96%*	*100%*

* Policies issued, renewed or declarations under existing policies.

Total business volumes decreased between 2000/2001 and 2001/2002 due to an increase in lending activity combined with a large decrease in insurance activity.

Total Canada Account financing volumes increased by $166 million between fiscal years 2000/2001 and 2001/2002 due to an increase in commercial lending activity. Contingent liabilities under the Canada Account for the same period decreased by $217 million.

Contingent Liabilities are created through the issuance of insurance policies, guarantees, bonds or surety instruments and recourse undertakings.

In certain classes of business such as some lines of credit and insurance facilities, the number of loans/policies represents the number of allocations made during the period whereas the approval is provided as a single transaction.

Canada Account Financial Statements

Statement of Loans Receivable and Claims

As at March 31, 2002

($ in millions)	2001/2002	2000/2001
Loans Receivable (notes 3,4 and 5)	2,701	2,575
Accrued Interest and Fees	93	107
Outstanding Claims	47	47
Total	$2,841	$2,729

Statement of Loan Commitments and Contingent Liabilities

As at March 31, 2002

($ in millions)	2001/2002	2000/2001
Loans Commitments	1,774	118
Contingent Liabilities	2,242	2,393
Total	$4,016	$2,511

Statement of Income and Expenses

As at March 31, 2002

Net Income

($ in millions)	2001/2002	2000/2001
Income:		
Loan Interest and Fees	84	101
Insurance Premiums and Guarantee Fees	0	3
Total	84	104
Foreign Currency Translation	34	79
Administrative Charges (see Note 6)	(6)	(28)
Total	$112	$155

Statement of Cash Flow to/from the Consolidated Revenue Fund

As at March 31, 2002

(in millions)	2001/2002	2000/2001
Remittances to Consolidated Revenue Fund by EDC		
Principal	195	132
Interest	78	115
Premium and Fees	1	7
Administrative Charges (Note 6)	(6)	(28)
Total	267	226
Disbursements from Consolidated Revenue Fund by EDC		
Loan Disbursements	279	74
Claims Paid	-	-
Total	279	74
Net Activity	(12)	152

Notes to the Financial Statements

Note 1: Mandate and Authority

Pursuant to the Act, the Minister for International Trade, with the concurrence of the Minister of Finance, may authorize the Corporation to undertake certain financial and contingent liability transactions. These transactions and the legislative authorities that underlie them have come to be known collectively as the "Canada Account". The Corporation is responsible for ensuring that the transactions made by the Corporation under the Canada Account are administered appropriately. Accounts for these transactions are maintained separately from the Corporation's accounts and are consolidated annually as at March 31 with the financial statements of the Government of Canada, which are reported upon separately by the Government and audited by the Auditor General of Canada. The assets under the Canada Account, mainly loans receivable and accrued interest and fees recorded in accordance with the accounting policies and practices of the Government of Canada, amounted to $2,841 million at March 31, 2002 (2001 – $2,729 million).

The Act allows the Canada Account to have outstanding loans and obligations to borrowers, and liabilities under contracts of insurance and other agreements up to a maximum of $13 billion. The position against this limit, determined in accordance with the requirements of the Act, is $6,764 million at March 31, 2002 (2001 – $5,133 million).

Note 2: Summary of Significant Accounting Policies

Loans Receivable

Loans receivable are carried at historical cost and include capitalized interest and fees.

Consolidated information presented in the Public Accounts of Canada is prepared in accordance with criteria outlined in the Public Accounts Information Manual (PAIM) and excludes amounts of capitalized interest and fees from total loans receivable.

Translation of Foreign Currency

All loans receivable, loan commitments, contingent liabilities and claims that are denominated in foreign currencies are translated into Canadian dollars at the exchange rates prevailing at the end of the fiscal year. Income and expenses are translated at monthly average exchange rates in effect during the year. Exchange gains and losses resulting from the translation of foreign currency balances and transactions are recognized in the income statement during the fiscal year.

Note 3: Aging of Loans Receivable

The following table shows the aging distribution of loans receivable by concessional and non-concessional loans. Concessional loans may have either reduced interest rates and/or extended repayment terms.

($ in millions)	2001/2002			2000/2001		
	Concessional	Non-concessional	Total	Concessional	Non-concessional	Total
Past Due	1	49	50	1	41	42
01/02	-	-	-	16	202	218
02/03	18	198	216	19	180	199
03/04	22	193	215	23	166	189
04/05	26	155	181	26	141	167
05/06	33	159	192	34	143	177
06/07	36	99	135	36	86	122
07/08	39	73	112	39	60	99
08/09 and beyond	1,166	434	1,600	1,137	225	1,362
Total	$1,341	$1,360	$2,701	$1,331	$1,244	$2,575

Note 4: Past Due Receivables

The following table provides a breakdown of principal, interest and fees in arrears as at the end of the fiscal year. Of the $121 million in arrears ($122 million – 2000/2001), $101 million ($108 million – 2000/2001) are due from sovereign risk borrowers. Of this amount, $93 million of arrears ($87 million - 2000/2001) pertain to amounts due from HIPCs and may be eligible for debt and/or debt service forgiveness. The balance of arrears under sovereign risk loans is eligible for rescheduling (see note 5). Arrears under commercial risk loans, if not recovered, may be subject to restructuring and / or write-off.

($ in millions)	2001/2002			2000/2001		
	Commercial	Sovereign	Total	Commercial	Sovereign	Total
Concessional:						
Past Due Principal	-	1	1	-	1	1
Past Due Interest and Fees	-	-	-	-	-	-
Subtotal:	-	1	1	-	1	1
Non-concessional:						
Past Due Principal	13	36	49	9	32	41
Past Due Interest and Fees	7	64	71	4	76	80
Subtotal:	20	100	120	13	108	121
Total:	$20	$101	$121	$13	$109	$122

Note 5: Amounts Rescheduled / Forgiven

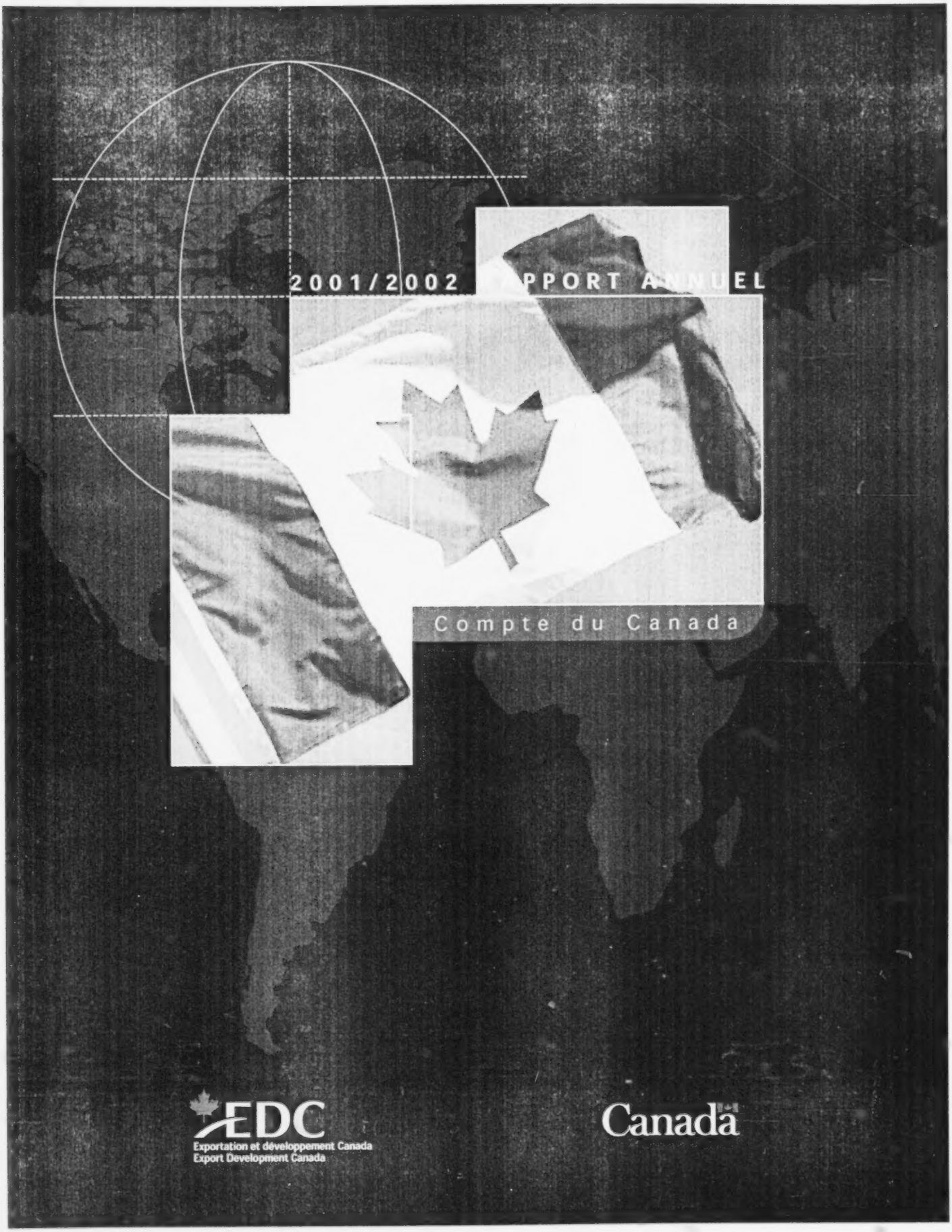
Canada's membership in the Paris Club, an international group formed to deal on a multilateral basis with payment difficulties experienced by sovereign entities, allows it to be part of the negotiation and arrangement of rescheduling agreements. The following table shows the amounts of principal and interest (including fees) due that have been rescheduled during the year. These amounts, which are either past due or due within the current year, have been consolidated and payment has been deferred to future due dates pursuant to the terms of the individual rescheduling agreements.

The terms of the rescheduling may also stipulate forgiveness of principal and / or interest payments. No amounts forgiven were written-off in 2001/2002 or 2000/2001.

($ in millions)	2001/2002			2000/2001		
Amounts Rescheduled:	Principal	Interest	Total	Principal	Interest	Total
Concessional	0.9	0	0.9	0.3	-	0.3
Non-Concessional	15.5	23.4	38.9	4.3	1.8	6.1
Total	16.4	23.4	39.8	4.6	1.8	6.4

Note 6: Canada Account Administrative Charges

Pursuant to Section 23(4) of the Act, the Corporation is authorized by the Minister of Finance to retain from any receipts and recoveries an amount, as the Minister of Finance considers to be required, to meet the expenses and overhead costs of the Corporation arising out of its administration of Canada Account transactions.


2001/2002
PPORT A
EL
Compte du Canada
EDC
Exportation et développement Canada
Export Development Canada
Canada

RAPPORT ANNUEL SUR LE COMPTE DU CANADA

au 31 mars 2002

TABLE DES MATIÈRES

APERÇU 1
AUTORISATION 1
GESTION DES RISQUES 1
GESTION 2
ADMISSIBILITÉ 2
POLITIQUES 3
DIVULGATION 3
EXAMEN ET ANALYSE DE LA DIRECTION 4
Situation par rapport à la limite statutaire 4
Résumé des cinq derniers exercices 4
Concentration des engagements 5
Engagements selon le marché géographique 5
Engagements par devise 5
Engagements par type de crédit 6
Remise ou allègement de dette pour les prêts souverains 7
Portefeuille des prêts selon le type de taux d'intérêt 7
Rentrées de fonds réalisées sur le portefeuille de prêts 8
Facteurs de variation des rentrées de fonds au titre des intérêts 8
Volume d'affaires 9
ÉTATS FINANCIERS DU COMPTE DU CANADA 10
État des prêts et des indemnisations 10
État des engagements de prêts et des dettes éventuelles 10
État des résultats 10
État des flux de trésorerie du Trésor 11
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS 12

Aperçu

Le « Compte du Canada » porte sur la catégorie d'opérations effectuées par Exportation et développement Canada (« EDC » ou « la Société ») en vertu de l'article 23 de la *Loi sur le développement des exportations* (« la Loi »). Ces opérations touchent toutes les catégories de produits d'EDC (financement, assurance-comptes clients, assurances-contrat et cautionnement, assurance-risques politiques), à l'exception de l'acquisition de titres de participation. Grâce au Compte du Canada, le gouvernement peut soutenir les opérations qui, selon les pratiques de gestion des risques en vigueur à EDC, ne pourraient être appuyées sur le Compte de la Société.

Autorisation

Aux termes de l'article 23 de la Loi, le ministre du Commerce international peut, avec l'assentiment du ministre des Finances, autoriser EDC à s'engager dans certaines opérations de nature financière ou portant sur des dettes éventuelles. Selon les procédures opérationnelles en vigueur, les opérations supérieures à 50 millions de dollars ou celles de nature délicate doivent d'abord être soumises au Cabinet.

Le paragraphe 24(1) de la Loi prévoit que les engagements en cours avec des emprunteurs et les obligations en vertu de contrats d'assurance et d'autres accords sur le Compte du Canada ne peuvent dépasser 13 milliards de dollars au total. (Se reporter à la section Examen et analyse de la direction, Situation par rapport à la limite statutaire). Le ministre des Finances doit imputer au Trésor toutes les sommes dont EDC a besoin pour s'acquitter de ses obligations à l'égard du programme du Compte du Canada. Ces prélèvements sont comptabilisés séparément et n'influent pas sur la limite d'emprunt de la Société.

Gestion des risques

La raison d'être d'EDC est de fournir aux exportateurs les outils qui leur permettront de gérer les risques auxquels ils font face sur les marchés internationaux. Pour ce faire, elle doit prendre elle-même des risques, qu'elle doit gérer prudemment pour assurer sa santé financière à long terme. Dans le cas des opérations où l'un ou plusieurs de ces risques (notamment, risque-pays, risque de crédit, risque de taux d'intérêt, taille de l'opération) sont considérés comme trop élevés par rapport à la capacité de risque de la Société et entrent en conflit avec les objectifs de santé financière à long terme de la Société, le gouvernement peut accepter d'assumer et de gérer ces risques si les retombées pour le Canada sont suffisantes. Ce faisant, le gouvernement profite de l'évaluation des risques réalisée par EDC. Il établit une provision qu'il emploiera dans l'éventualité de pertes sur prêts ou de règlements d'indemnités. Cette provision est établie en fonction de la classification des pays et des risques associés aux opérations en ce qui a trait à tous les engagements financiers de l'État.

Gestion

Le Conseil d'administration d'EDC est responsable de la gestion et de l'administration du programme du Compte du Canada.

Dès les premières étapes d'une transaction qui satisfait aux critères pour être portée au Compte du Canada, EDC s'adresse au Ministre afin de conclure un accord de principe. Cette autorisation permet à la Société d'indiquer à l'exportateur si un appui est possible, sous réserve de l'autorisation finale du gouvernement du Canada. À une étape ultérieure, lorsque les paramètres de l'opération ont été circonscrits, EDC demande au Ministre de l'autoriser afin d'être en mesure de faire une offre ferme et/ou de conclure une entente.

EDC a la responsabilité de fournir des renseignements et des conseils sur toute opération portée au Compte du Canada. Après avoir reçu l'autorisation du Ministre, il incombe à EDC de coordonner et d'administrer toutes les opérations, notamment de signer les documents juridiques, de verser des fonds, de gérer les remboursements et d'administrer des comptes distincts pour les décaissements, les recettes et les recouvrements. Aux termes de la Loi, le ministre des Finances peut autoriser EDC à prélever certains montants des recettes et des recouvrements pour couvrir les dépenses et les frais généraux liés à ces opérations (voir la note 6).

Admissibilité

Les objectifs fondamentaux du programme du Compte du Canada sont semblables à ceux du programme de la Société. Mais en vertu du programme du Compte du Canada, EDC est autorisée à appuyer des opérations qui ne pourraient être appuyées sur le Compte de la Société pour des motifs liés aux risques ou à la capacité.

EDC doit d'abord déterminer si une opération peut être appuyée sur le Compte de la Société, et la rejeter, avant de demander au ministre du Commerce international d'évaluer si l'opération en question peut être appuyée sur le Compte du Canada.

Voici les critères d'admissibilité s'appliquant aux opérations envisagées en vertu du programme du Compte du Canada :

- outre la conformité au mandat d'EDC, les critères habituels s'appliquant aux prêts ou aux assurances d'EDC (teneur canadienne, capacités financières et techniques de l'exportateur et viabilité commerciale et technique du projet);
- la mesure dans laquelle le gouvernement est disposé, en principe, à accepter le risque-pays concerné et la solvabilité des emprunteurs non souverains;
- des facteurs liés à l'intérêt national tels que :
  - les coûts et les retombées économiques de l'opération pour le Canada, y compris la création d'emplois;
  - l'importance du marché concerné pour le Canada;
  - les incidences sur la politique étrangère, notamment les relations bilatérales du Canada avec le pays en question.

Les services financés sur le Compte du Canada sont fournis contre paiement par l'utilisateur : l'exportateur verse des primes d'assurance, et les services de financement et de garantie s'accompagnent de commissions. Les prêts doivent être remboursés intégralement, selon des modalités concessionnelles ou non concessionnelles.

Nota – Les prêts concessionnels ne portent pas intérêt ou sont consentis à un taux d'intérêt bas et/ou ont de longues échéances. Dans de rares cas, un prêt normal peut être assorti d'une aide, l'élément de libéralité ne devant pas dépasser 35 %. Ce montage satisfait aux mesures imposées dans l'*Arrangement relatif à des lignes directrices pour les crédits à l'exportation bénéficiant d'un soutien* (« l'Arrangement ») de l'OCDE à l'égard de l'aide liée.

Politiques

L'appui accordé en vertu du Compte du Canada respecte les modalités de l'Arrangement de l'OCDE, document énonçant les mesures imposées en matière de crédit à l'exportation qui ont été établies d'un commun accord par les pays participants. Ces mesures précisent les conditions d'octroi des aides gouvernementales officielles.

Le gouvernement du Canada a pour politique de ne plus offrir de financement concessionnel/aide liée (sans intérêt ou à bas taux et/ou assorti d'une longue échéance), qui était auparavant octroyé en vertu du Compte du Canada à hauteur de celui consenti par les autres pays. Exception à la règle, un mécanisme concessionnel a été mis en place pour la Chine afin que les exportateurs canadiens disposent d'un instrument de financement concurrentiel sur un marché où d'autre pays continuent d'offrir de tels mécanismes à leurs exportateurs.

Divulgation

Les renseignements sur les opérations courantes sont publiés sur le site Web d'EDC, conformément à la Politique de divulgation de la Société, dont les principes ont été, dans l'ensemble, adoptés par le gouvernement en ce qui a trait aux opérations portées au Compte du Canada.

Les données du présent rapport ont été préparées et présentées en fonction de l'exercice du gouvernement. Il ne conviendrait pas de les comparer directement aux données du Rapport annuel et du Plan de la Société ou à d'autres documents publiés par EDC, dont la période de référence est l'année civile.

Examen et analyse de la direction

Situation par rapport à la limite statutaire

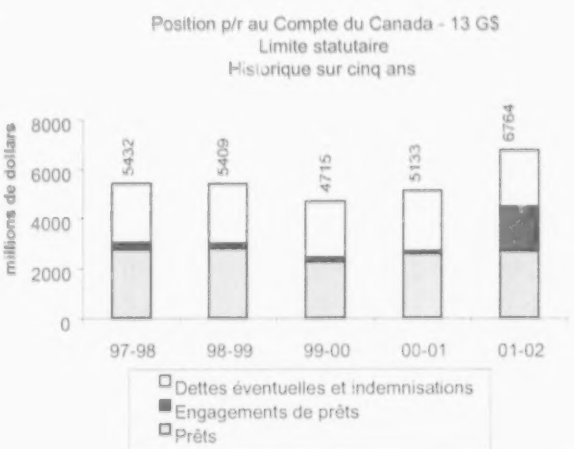
L'article 24 de la *Loi sur le développement des exportations* prévoit que les prêts et les engagements en cours avec les emprunteurs et les obligations en vertu de contrats d'assurance et d'autres accords sur le Compte du Canada ne peuvent dépasser 13 milliards de dollars. La situation à l'égard de cette limite est de 6 764 millions de dollars (contre 5 133 millions en 2001-2002). En voici les détails :

(En millions de dollars)	2001-2002	2000-2001
Prêts		
Concessionnels	1 341	1 331
Non concessionnels	1 360	1 244
	2 701	2 575
Engagements de prêts		
Concessionnels	16	34
Non concessionnels	1 758	84
	1 774	118
Dettes éventuelles et indemnisations		
Garanties	2 186	2 181
Assurances	56	212
Indemnisations en cours	47	47
	2 289	2 440
Total	6 764	5 133

À cette situation par rapport à la limite statutaire au 31 mars 2002 s'ajoutent des autorisations ministérielles pour de nouvelles opérations possibles se chiffrant à 4 417 millions de dollars et des lignes de crédit non affectées s'élevant au total à 123 millions de dollars. Conformément à la Loi, les opérations associées à ces montants seront comptabilisées par rapport à la limite statutaire une fois que les engagements obligatoires auront été mis en place et acceptés.

Résumé des cinq derniers exercices

La situation par rapport à la limite statutaire est demeurée constante au cours des exercices financiers 1997-1998 et 1998-1999. La baisse à 4 175 millions de dollars affichée à la fin de 1999-2000 s'explique en grande partie par l'excédent des remboursements des prêts sur les avances de prêts. Pendant les deux derniers exercices, l'écart par rapport à la limite a affiché une tendance à la hausse. La forte hausse enregistrée en 2001-2002 est attribuable à une augmentation des engagements de prêts.



Concentration des engagements

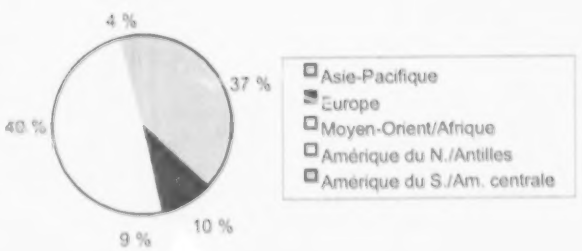
Le tableau ci-dessous montre les principales concentrations des engagements commerciaux et souverains dans les pays où EDC assumait des risques au 31 mars 2002.

(En millions de dollars)	Concessionnels		Non concessionnels					
Pays	Prêts	Engagements de prêts	Prêts	Engagements de prêts	Indemn. en cours	Dettes éventuelles	Engagements $	%
États-Unis	-	-	205	1 707	-	689	2 601	38,5
Chine	742	16	68	-	-	1 497	2 323	34,3
Maroc	150	-	44	-	-	-	194	2,9
Venezuela	-	-	125	50	-	-	175	2,6
Roumanie	-	-	175	-	-	-	175	2,6
Turquie	174	-	-	-	-	-	174	2,6
Russie	-	-	99	-	16	40	155	2,3
Argentine	-	-	95	-	-	-	95	1,4
Pologne	-	-	95	-	-	-	95	1,4
Inde	81	-	-	-	-	-	81	1,2
Algérie	11	-	53	-	-	7	71	1,0
Tanzanie	-	-	65	-	-	-	65	1,0
Autres*	183	-	336	1	31	9	560	8,3
Total	1 341	16	1 360	1 758	47	2 242	6 764	100,0

*Comprend 28 pays à l'égard desquels les engagements varient entre 1,2 MS et 56 MS.

Engagements selon le marché géographique

Le graphique ci-contre présente une ventilation de la concentration des engagements portés au Compte du Canada par secteur géographique où EDC assumait des risques au 31 mars 2002. Les engagements étaient surtout concentrés dans les régions de l'Amérique du Nord et des Antilles, avec 40 % (surtout aux É.-U.), et de l'Asie-Pacifique, avec 37 % (en Chine, principalement).



Engagements par devise

Le tableau suivant présente une ventilation des engagements portés au Compte du Canada par devise au 31 mars 2002. La part en USD représente 72,6 % des engagements. Sur les 4 909 millions de USD en engagements, 4 329 millions (88 %) se rapportent à des prêts et à des engagements de prêts.

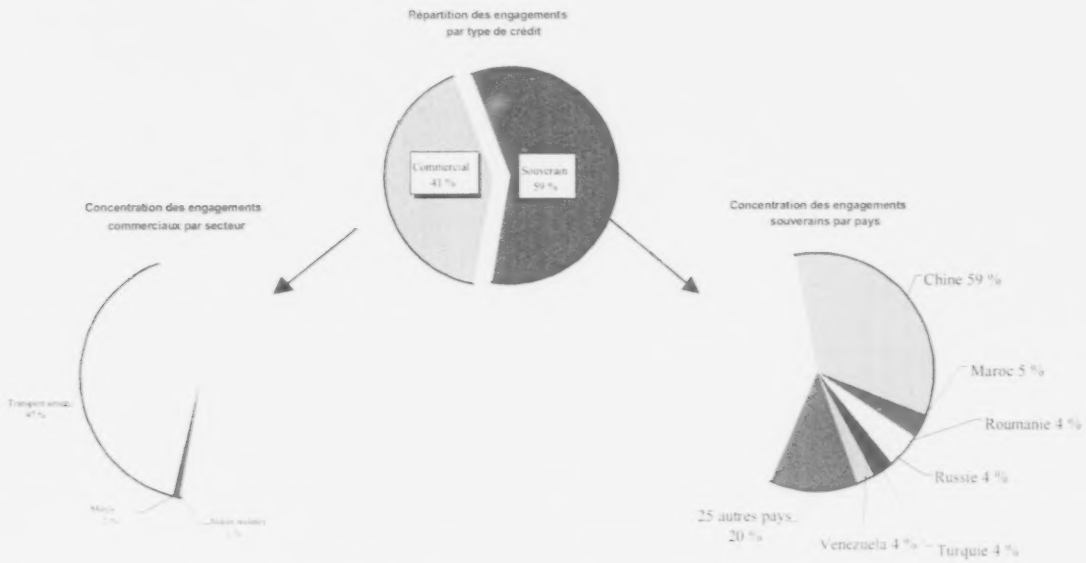
(En millions de dollars)			
Devise	Devise de l'opération	Équivalent en CAD	%
USD	3 080	4 909	*72,6*
CAD	1 834	1 834	*27,1*
EUR	15	21	*0,3*
Total		6 764	*100,0*

Engagements par type de crédit

Le tableau suivant présente une ventilation des engagements portés au Compte du Canada sous la forme de prêts commerciaux ou souverains. Sur le total des engagements, la concentration des prêts commerciaux est passée de 17 % en 2000-2001 à 41 % en 2001-2002. Cette hausse est attribuable surtout à une augmentation des engagements de prêts commerciaux non concessionnels de l'ordre de 1 707 millions de dollars en 2001-2002.

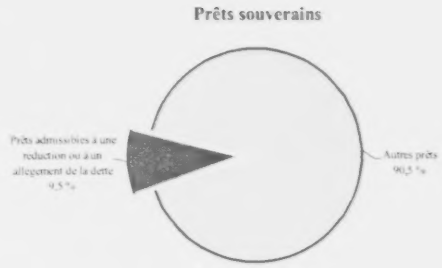
(En millions de dollars)	2001-2002			2000-2001		
	Commerciaux	Souverains	Total	Commerciaux	Souverains	Total
Prêts						
Concessionnels	53	1 288	1 341	29	1 302	1 331
Non concessionnels	345	1 015	1 360	167	1 077	1 244
Total partiel	398	2 303	2 701	196	2 379	2 575
Engagements de prêts						
Concessionnels	-	16	16	-	34	34
Non concessionnels	1 707	51	1 758	-	84	84
Total partiel	1 707	67	1 774	-	118	118
Dettes éventuelles et indemnisations						
Garanties	689	1 497	2 186	684	1 497	2 181
Assurances	-	56	56	-	212	212
Indemnisations en cours	-	47	47	-	47	47
Total partiel	689	1 600	2 289	684	1 756	2 440
Total	2 794	3 970	6 764	880	4 253	5 133
Pourcentage	*41 %*	*59 %*	*100 %*	*17 %*	*83 %*	*100 %*

Les graphiques ci-dessous présentent une ventilation des engagements commerciaux et souverains par secteur industriel et par pays au 31 mars 2002.


Répartition des engagements par type de crédit
Commercial 41 %
Souverain 59 %
Concentration des engagements commerciaux par secteur
Concentration des engagements souverains par pays
Chine 59 %
Maroc 5 %
Roumanie 4 %
Russie 4 %
Turquie 4 %
Venezuela 4 %
25 autres pays 20 %

Remise ou allègement de dette pour les prêts souverains

En 1996, le FMI et la Banque mondiale ont proposé d'envisager dans une perspective globale la dette extérieure de certains pays pauvres très endettés (PPTE). Cette initiative a été approuvée par les pays membres, dont le Canada et, à l'heure actuelle, 42 pays ont été identifiés comme candidats possibles à l'allègement ou à la remise de leur dette. Au 31 mars 2002, des engagements de prêts totalisant 219 millions de dollars (9,5 % du total des prêts souverains) auprès de huit PPTE figuraient au Compte du Canada. Tous ces engagements ont été pris avant 1996. Trois pays ont mené à bien leur programme multilatéral, condition *sine qua none* à la remise de leur dette, en tout ou en partie.



Portefeuille des prêts selon le type de taux d'intérêt

À la fin de l'exercice financier 2001-2002, les prêts à taux variable se chiffraient à 647 millions de dollars (658 millions en 2000-2001), soit 24 % du total des prêts (26 % en 2000-2001). De cette somme, 582 millions de dollars (579 millions en 2002-2001) ont été accordés sous forme de prêts portant un taux d'intérêt fondé sur le LIBOR et libellés en USD. Le reste est consenti à des taux fondés sur le taux préférentiel ou le LIBOR et libellé en CAD. Les prêts à taux fixe représentent 76 % du total des prêts (74 % en 2000-2001). Les prêts concessionnels à taux fixe, qui totalisent 1 337 millions de dollars (1 328 millions en 2000-2001), ont été accordés à un taux d'intérêt faible ou nul. Par conséquent, presque tous les intérêts perçus proviennent des prêts non concessionnels, comme on peut le constater dans la section suivante.

(En millions de dollars)	2001-2002			2000-2001		
	Fixe	Variable	Total	Fixe	Variable	Total
Concessionnels	1 337	4	1 341	1 328	3	1 331
Non concessionnels	717	643	1 360	589	655	1 244
Total	2 054	647	2 701	1 917	658	2 575
Pourcentage	*76 %*	*24 %*	*100 %*	*74 %*	*26 %*	*100 %*

Rentrées de fonds réalisées sur le portefeuille de prêts

Le tableau ci-dessous présente un sommaire des sommes réalisées sur les prêts portés au Compte du Canada, ventilées par prêts concessionnels et non concessionnels. Les prêts concessionnels ne portent pas intérêt ou sont accordés à un taux d'intérêt bas et/ou ont de longues échéances. Les rentrées de fonds comprennent les intérêts et les commissions perçus par EDC à l'égard des prêts portés au Compte du Canada et versés au Trésor pendant l'exercice financier. À ce titre, EDC comptabilise séparément de ses propres comptes les intérêts courus et les commissions à recevoir au titre du Compte du Canada.

(En millions de dollars)	2001-2002			2000-2001		
	Solde annuel moyen du principal	Rentrées de fonds (intérêts)	%	Solde annuel moyen du principal	Rentrées de fonds (intérêts)	%
Concessionnels	1 325	1	0,08	1 270	1	0,08
Non concessionnels	1 246	77	6,18	1 239	114	9,20
Total	2 571	78	3,03	2 509	115	4,58

Les remises au Trésor ont diminué de 37 millions de dollars en 2001-2002 par rapport à l'exercice précédent.

Facteurs de variation des rentrées de fonds au titre des intérêts (2002-2001 par rapport à 2000-2001)

(En millions de dollars)	
Volume	1
Taux d'intérêt	(17)
(Augmentation)/Diminution de la capitalisation des intérêts et des commissions	(22)
Taux de change	1
Total	(37)

On attribue à la baisse des taux d'intérêts une portion de 17 millions de dollars de cette diminution. Au cours de cet exercice, la Réserve fédérale américaine et la Banque du Canada ont retranché 375 et 300 points de base respectivement de leur taux d'intérêts. Ces replis ont diminué les intérêts sur les prêts non concessionnels à taux variable, qui représentent 47 % du total des prêts non concessionnels. Une autre portion de cette baisse – 22 millions de dollars dans ce cas-ci – s'explique par une hausse des intérêts capitalisés provenant de rééchelonnements accordés par le Club de Paris en 2001-2002. Ces sommes n'ont pas été remboursées par les emprunteurs et n'ont donc pu être remises au Trésor (voir la note 5 pour de plus amples renseignements sur les rééchelonnements). L'augmentation du solde moyen des prêts (volume) et des taux de change moyens plus favorables pour le dollar canadien en 2001-2002 ont représenté dans chaque cas un million de dollars en remises.

Indemnisations d'assurance en cours

À l'heure actuelle, les indemnisations en cours imputées au Compte du Canada se chiffrent à 47 millions de dollars, dont 30 millions concernent Cuba. Les dernières indemnités ont été versées entre 1994 et 1999 aux termes des programmes d'assurance-crédits documentaires et d'assurance pour les produits agricoles en vrac. En outre, dans le cadre du programme d'assurance-investissement à l'étranger, la Société a versé, en 1995, des indemnités de 16 millions de dollars (Russie) et de 373 000 dollars (Haïti).

Volume d'affaires

(Équivalent en millions de dollars canadiens)	2001-2002			2000-2001		
	Commerciaux	Souverains	Total	Commerciaux	Souverains	Total
Financement						
Prêts concessionnels		1	1		31	31
Prêts non concessionnels	205	1	206	10		10
Garanties	-	-	-			
Total - Financement	205	2	207	10	31	41
Nombre d'opérations	*9*	*2*	*11*	*1*	*10*	*11*
Assurances						
À moyen terme	-	11	*11	-	228	*228
À court terme	-	-	-	-	-	-
Total partiel	-	11	11	-	228	228
Nombre de nouvelles polices	-	*1*	*1*		*1*	*1*
Total	205	13	218	10	259	269
Pourcentage	*94 %*	*6 %*	*100 %*	*4 %*	*97 %*	*100 %*

* Polices émises ou renouvelées, ou déclarations en vertu des polices existantes.

Le volume d'affaires total a baissé entre 2000-2001 et 2001-2002, en raison d'une augmentation des activités de prêt conjuguée à une diminution considérable des activités d'assurance.

Le volume de financement total au titre du Compte du Canada a progressé de 166 millions de dollars entre les exercices financiers 2000-2001 et 2001-2002, en raison d'une hausse des activités de prêt commercial. Les dettes éventuelles portées au Compte du Canada au cours de la même période ont diminué de 217 millions de dollars.

Ces dettes sont créées sous forme de polices d'assurance, de garanties, de cautions ou de sûretés et d'accords avec recours.

Dans certaines catégories d'activités, notamment dans le cas de certains mécanismes de crédit et produits d'assurance, le nombre de prêts/polices représente le nombre d'affectations consenties durant la période d'approbation applicable à une opération en particulier.

États financiers du Compte du Canada

État des prêts et des indemnisations

Au 31 mars 2002

(En millions de dollars)	2001-2002	2000-2001
Prêts (notes 3, 4 et 5)	2 701	2 575
Intérêts et commissions courus	93	107
Indemnisations en cours	47	47
Total	2 841	2 729

État des engagements de prêts et des dettes éventuelles

Au 31 mars 2002

(En millions de dollars)	2001-2002	2000-2001
Engagements de prêts	1 774	118
Dettes éventuelles	2 242	2 393
Total	4 016	2 511

État des résultats

Au 31 mars 2002

Bénéfice net

(En millions de dollars)	2001-2002	2000-2001
Bénéfice		
Intérêts créditeurs et commissions	84	101
Primes d'assurance et commissions de garanties	0	3
Total	84	104
Conversion de devises	34	79
Frais d'administration (note 6)	(6)	(28)
Bénéfice net	112	155

État des flux de trésorerie liés au Trésor

Au 31 mars 2002

(En millions de dollars)	2001-2002	2000-2001
Remises au Trésor effectuées par EDC		
Principal	195	132
Intérêts	78	115
Primes et commissions	1	7
Frais d'administration (note 6)	(6)	(28)
Total	267	226
Versements à EDC effectués par le Trésor		
Versements de prêts	279	74
Indemnités versées	-	-
Total	279	74
Volume d'activités net	(12)	152

Notes afférentes aux états financiers

Note 1. Mandat et autorisation

Aux termes de la Loi, le ministre du Commerce international peut, avec l'assentiment du ministre des Finances, autoriser la Société à s'engager dans certaines opérations de nature financière ou portant sur des dettes éventuelles. Ces activités et leur fondement juridique sont connus collectivement sous le nom de « Compte du Canada ». Le Conseil d'administration n'est responsable que de l'administration adéquate des opérations que la Société effectue sur le Compte du Canada. Les comptes correspondant à ces opérations sont maintenus distinctement des comptes de la Société et sont consolidés chaque année, au 31 mars, dans les états financiers du gouvernement du Canada, qui font l'objet d'un rapport distinct du gouvernement du Canada et sont vérifiés par la vérificatrice générale du Canada. Les éléments d'actif du Compte du Canada, qui comportent essentiellement des prêts et des intérêts et honoraires courus comptabilisés selon les conventions et les pratiques comptables du gouvernement du Canada, s'élevaient à 2 841 millions de dollars au 31 mars 2002 (contre 2 729 millions en 2001).

La Loi prévoit que les prêts et les engagements en cours avec des emprunteurs ainsi que les obligations en vertu de contrats d'assurance et d'autres accords sur le Compte du Canada ne peuvent dépasser 13 milliards de dollars. La situation à l'égard de cette limite, déterminée conformément à la Loi, est de 6 764 millions de dollars au 31 mars 2002 (contre 5 133 millions en 2001).

Note 2. Résumé des principales conventions comptables

Prêts

Les prêts sont reportés au coût d'origine et comprennent les intérêts capitalisés et les commissions.

L'information consolidée présentée dans les Comptes publics du Canada satisfait aux critères énoncés dans les Directives concernant les comptes publics (DCCP), selon lesquelles il faut exclure les intérêts capitalisés et les commissions du total des prêts.

Conversion des devises

Les prêts, engagements de prêt, dettes éventuelles et indemnisations en devises sont convertis en dollars canadiens aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice financier. Les revenus et les dépenses sont convertis aux taux de change mensuels moyens en vigueur pendant l'exercice. Les gains et les pertes découlant de la conversion des soldes et des opérations en devises sont portés à l'état des résultats de l'exercice.

Note 3. Classement chronologique des prêts

Le tableau ci-dessous présente une ventilation par échéance des prêts concessionnels et non concessionnels. Les prêts concessionnels peuvent être assortis de taux d'intérêt bas et/ou de longues échéances.

(En millions de dollars)	2001-2002			2000-2001		
	Concessionnels	Non concessionnels	Total	Concessionnels	Non concessionnels	Total
En souffrance	1	49	50	1	41	42
2001-2002	-	-	-	16	202	218
2002-2003	18	198	216	19	180	199
2003-2004	22	193	215	23	166	189
2004-2005	26	155	181	26	141	167
2005-2006	33	159	192	34	143	177
2006-2007	36	99	135	36	86	122
2007-2008	39	73	112	39	60	99
2008-2009 et au-delà	1 166	434	1 600	1 137	225	1 362
Total	1 341	1 360	2 701	1 331	1 244	2 575

Note 4. Créances en souffrance

Le tableau suivant présente une ventilation des arriérés de principal, d'intérêts et de commissions à la fin de l'exercice financier. Du total de 121 millions de dollars (122 millions en 2000-2001) d'arriérés, 101 millions (108 millions en 2000-2001) sont à recevoir d'emprunteurs souverains. De ce montant, 93 millions de dollars (87 millions en 2000-2001) concernent des sommes à percevoir auprès de PPTE qui pourraient être admissibles à une remise de la dette ou du service de la dette. Ce qui reste des arriérés de prêts souverains est admissible à un rééchelonnement (voir la note 5). Les arriérés de prêts commerciaux, s'ils ne sont pas recouvrés, pourraient faire l'objet d'un réaménagement ou d'une radiation.

(En millions de dollars)	2001-2002			2000-2001		
	Commerciaux	Souverains	Total	Commerciaux	Souverains	Total
Concessionnels						
Principal en souffrance	-	1	1	-	1	1
Intérêts et commissions en souffrance	-	-	-	-	-	-
Total partiel	-	1	1	-	1	1
Non concessionnels						
Principal en souffrance	13	36	49	13	36	49
Intérêts et commissions en souffrance	7	64	71	7	64	71
Total partiel	20	100	120	20	100	120
Total	20	101	121	20	101	121

Note 5. Sommes rééchelonnées ou annulées

En tant que membre du Club de Paris, un groupe international créé pour gérer de façon multilatérale les difficultés de paiement d'entités souveraines, le Canada participe aux négociations et à la mise en place des accords de rééchelonnement. Le tableau ci-dessous expose les montants exigibles en principal et intérêts (y compris les commissions) qui ont été rééchelonnés au cours de l'exercice. Ces sommes, en souffrance ou exigibles au cours de l'exercice actuel, ont été consolidées, et les dates d'exigibilité ont été reportées selon les termes de chacun des accords de rééchelonnement.

Les conditions de rééchelonnement peuvent aussi prévoir une remise des paiements de principal et d'intérêts. Aucune des sommes annulées n'a été radiée en 2001-2002 et 2000-2001.

(En millions de dollars)	2001-2002			2000-2001		
Montants rééchelonnés	Principal	Intérêts	Total	Principal	Intérêts	Total
Concessionnels	0,9	0	0,9	0,3	-	0,3
Non concessionnels	15,5	23,4	38,9	4,3	1,8	6,1
Total	16,4	23,4	39,8	4,6	1,8	6,4

Note 6. Frais d'administration du Compte du Canada

Aux termes de l'article 23(4) de la *Loi sur le développement des exportations*, le ministre des Finances autorise EDC à prélever des recettes et des recouvrements un montant que le Ministre estime nécessaire pour couvrir les dépenses et les frais généraux engagés par la Société pour l'administration des opérations du Compte du Canada.